

日期:2018-01-23

中國鋁業（2600）是內地最大的氧化鋁、原鋁生產商，同時亦是全球第二大的氧化鋁生產商。集團屬於國家授權的投資管理機構和控股公司，是中央直接管理的國有重要骨幹企業，總部位於首都北京。集團分別在紐約證券交易所、香港交易所和上海證券交易所上市三地上市。集團業務包括鋁土礦勘探、開採，氧化鋁、原鋁和鋁加工生產、銷售，技術研發。



根據集團上年中期報告，集團營業額上升 82%至 913 億元（人民幣，下同），股東應佔溢利較去年同期增長 1,006%至 7.5 億元，每股盈利為 0.05 元。主要受惠於產品銷量增加和價格上升。氧化鋁的營業收入為 187 億元，較去年同期增長 45%，主要由於氧化鋁銷量增加和價格上升所致。

原鋁板塊的營業收入為 202 億元，較去年同期增長 33%，受惠於原鋁銷量增加和產品價格上升。貿易業務的營業收入為 765 億元，較去年同期增長 112%，主要受惠於貿易量增加和價格上升。能源業務的營業收入為 27 億元，較去年同期增長 37%，主要原因是集團上年年處置非流動資產獲得收益較去年同期下降所致，集團總部及其他營運板塊的營業收入為 3 億元，較去年同期增長 53%。期內，集團淨利潤大幅增長，創自金融危機以來最好的中期業績。

近日，據聯交所資料顯示，The Capital Group Companies Inc 於 1 月 15 日及 16 日分別以 5.6

元和 5.58 元，增持 7,881 萬股和增持 5,500 萬股，總值 7.49 億港元，最新持股量為 7.34%。在受供給側改革的政策帶動下，相信集團業績會得到更好的改善，而機構的大幅增持，集團股價有望獲得進一步提升。

黃梓恒 (Wong Chi Hang, Daniel) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJK881），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。